

**Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas dan Leverage
Terhadap Risiko (Beta Saham) Saham Pada Perusahaan Manufaktur
Tahun 2011 - 2014**

WINDRIYA JUSYAR IRFAYANTIE

(Pembimbing : Dr. Herry Subagyo, MM)

Manajemen - S1, FEB, Universitas Dian Nuswantoro

www.dinus.ac.id

Email : 211201202433@mhs.dinus.ac.id

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis ukuran perusahaan, likuiditas dan leverage terhadap risiko (yang diukur dengan beta saham) dalam periode 4 tahun; dimana ukuran perusahaan, likuiditas dan leverage mempengaruhi beta saham dari perusahaan (secara parsial dan bersama-sama) yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia; dan faktor apa saja yang memiliki pengaruh dominan terhadap variabel dependen (beta saham). Penelitian ini menganalisa 112 perusahaan manufaktur yang secara konsisten terdapat dalam Bursa Efek Indonesia periode 2011 - 2014 dengan menggunakan teknik purposive sampling. Data diolah dengan menggunakan analisis regresi linear berganda dengan aplikasi IBM SPSS Statistics 20 untuk menguji pengaruh dari variabel independen terhadap variabel dependen. Hasil penelitian menunjukkan bahwa semua variabel independen sesuai dengan prediksi, yaitu berpengaruh secara signifikan terhadap risiko saham (beta saham). Ketiga variabel, yaitu : ukuran perusahaan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap risiko saham, likuiditas (free cash flow) berpengaruh positif dan signifikan terhadap risiko saham, serta leverage berpengaruh positif dan signifikan terhadap risiko saham. Dan pada hasil regresi menunjukkan pengaruh dari ketiga variabel adalah sebesar 11,5% terhadap risiko investasi saham, sedangkan sisanya 88,5% dijelaskan oleh faktor-faktor lain yang tidak termasuk dalam variabel yang diteliti.

Kata Kunci : ukuran perusahaan, likuiditas, leverage, risiko sistematis dan beta saham.

The Effect Analysis of Firm Size, Liquidity and Leverage On Stock Risk (Stock Beta) On Manufacture Company in 2011 - 2014

WINDRIYA JUSYAR IRFAYANTIE

(Lecturer : Dr. Herry Subagyo, MM)

*Bachelor of Management - S1, Faculty of Economy &
Business, DINUS University*

www.dinus.ac.id

Email : 211201202433@mhs.dinus.ac.id

ABSTRACT

The purpose of this research is to analyze of firm size, liquidity and leverage on stock risk (measured by stock beta) in the period as 4 years; where the firm size, liquidity and leverage have effect on stock beta of the company (in partial and together) who were listed on the Indonesian Stock Exchange and what factors that have a dominant effect on variables dependent (stock beta). This research analyzes 112 of manufacturing companies who consistently contained in Indonesia Stock Exchange over period 2011 - 2014 using purposive sampling technique.

Data processed with using analysis multiple linear regression by using applications IBM SPSS Statistics 20 to test the effect of independent variable on dependent variables. The results of the study shows that all the independent variable in accordance with predictions, has significantly effect on stock risk (stock beta). Three variables, namely : firm size have a negative effect and significant on stock risk, liquidity (free cash flow) has positive effect and significant on stock risk, also leverage has positive effects and significant on stock risk. And on the outcome of the regression indicates the effect of three variable were 11,5 % on risk invest in stocks, while the rest 88,5 % described by other factors which not included in the variables examined.

Keyword : firm size, liquidity, leverage, systemathic risk and stock beta.